

Вопросы по мероприятию 01 октября 2019 г.

Вебинар «Определение риск-профиля инвестора и основные стратегии инвестирования»

В. Процент всегда такой фиксированный?

От. Нет. Доходность, указанная в презентации – всего лишь гипотетический пример. Фиксированная доходность есть только у банковских вкладов и облигаций. Все остальные финансовые инструменты предполагают неопределённость, волатильность и риск.

В. Защищает ли закон от намеренного мисселинга?

От. К сожалению, нет. Поправки к закону о рынке ценных бумаг в части инвестиционного консультирования усложнили процедуру выдачи клиентам соответствующих рекомендаций. Но выдают их по-прежнему люди. И даже если это делают робо-эдвайзеры, создают и настраивают последних тоже люди. Помните о том, что, в конечном счёте, решение о покупке финансовых инструментов принимаете Вы – и Вы несёте за это ответственность. Будьте бдительны.

В. Это также распространяется на то, если в случае покупки облигаций гос. займа в банке, банк говорит о необходимости страхования жизни?

От. Насколько мне известно, страхование является обязательным только при оформлении кредита. Это логично, потому что банк хочет быть уверенным в том, что получит свои деньги назад. Во всех остальных случаях страхование – дело добровольное. Уж точно оно не обязательно при покупке ОФЗ.

В. Есть ли признаки, по которым можно выяснить пирамида это или надёжная компания?

От. Часто пирамиды можно распознать по навязчивой рекламе с обещаниями гарантировано получать стабильный, высокий, регулярный доход; по наличию личного кабинета на сайте «проекта», где Вам предлагают купить какие-то виртуальные «инвестиционные пакеты» (чаще, почему-то, за доллары США или евро); по отсутствию официальных документов или наличию договора, из

которого следует, что компания зарегистрирована в какой-нибудь низкокачественной офшорной юрисдикции.

Все основные финансовые посредники (банки, брокерские, страховые и управляющие компании), которые официально ведут свою деятельность на территории Российской Федерации, обязаны иметь соответствующую лицензию Банка России. В первую очередь проверьте наличие такой лицензии, и убедитесь в том, что она действительна на сайте Банка России – www.cbr.ru

В. Когда появились ваучеры и люди, которые их вложили в акции каких-либо компаний (например, Газпром), получают ли они до сих пор доход от этой компании?

От. В общем случае, если на ваучеры Вы приобрели акции действующего ныне предприятия (того же Газпрома, например) и до сих пор их не продали, то да, Вы должны получать доход. Если этого не происходит, для начала, Вам необходимо обратиться в отдел по работе с инвесторами той компании, акциями которой Вы владеете. Все контакты для связи есть на сайтах компаний.

В. МММ-финансовая пирамида, произвела мисселинг - обманула вкладчиков?

От. В сущности, да. Однако, пирамида – это, должно быть, самая грубая и агрессивная форма мисселинга. Такая организация изначально нелегитимна.

Сегодня слово «мисселинг» чаще употребляется применительно к ситуации, в которой Вам продали финансовый инструмент, несоответствующий вашему риск-профилю. Например, Вы консервативный инвестор, не готовый нести значительные риски, а продали Вам сложный структурный продукт.

В. Какие акции стоит покупать?

От. Всё очень индивидуально. Для начала я бы разобрался с тем, стоит ли Вам вообще покупать акции. Помните, что акция – это всего лишь инструмент. Надо понимать, зачем он вам и какую функцию выполняет в вашей жизни. Для этого существует личное финансовое планирование (и риск-профилирование, как неотъемлемая часть этого процесса). Кроме того, рынок постоянно меняется. И даже если бы я сказал Вам, какую акцию я считаю хорошей сегодня, через некоторое время эта рекомендация потеряет свою актуальность.

В. Что из себя представляет инвестиционный рынок в России?

От. Я не считаю Россию самым лучшим местом для инвестиций. На мой взгляд, хороших компаний в России совсем не много. Но они есть. Есть также и другие возможности, с которых вполне можно начать знакомиться с инвестициями: паевые инвестиционный фонды, ETF, индивидуальные инвестиционные счета.

В. Как думаете, стоит ли становиться квалифицированным инвестором или стремиться как можно скорее заключить договор с иностранным брокером, как только будет размер капитала сводящий разность комиссий между нашими брокерами и зарубежным к несущественной?

От. Всё зависит от ваших инвестиционных целей и возможностей. Капитал, о котором Вы говорите, навскидку, равняется нескольким миллионам рублей. Если у Вас уже есть эти деньги, можете открывать счёт за рубежом. Если нет – тренируйтесь в России. Возможностей для этого здесь достаточно. Помимо американских брокеров, Вы также можете открывать счета у различных финансовых посредников в странах Европы, Азии, в офшорных юрисдикциях. На каком-то этапе это просто необходимо. Хотя бы потому, что инвестировать в одной, даже самой лучшей стране в мире, не совсем корректно, прежде всего с точки зрения управления рисками.

В. Ранее была возможность обучиться на профессионального инвестора, получив соответствующий сертификат. А сейчас Банк России дает такую возможность?

От. На сегодня (и это самая новая информация), если у Вас уже есть аттестат, то, если Вы подтвердите свой опыт по направлению, то он является действительным.

Если у Вас есть аттестат, но Вы не работали по профилю, то, нужно будет пересдавать.

<http://cc.naufor.ru/tree.asp?n=17932&fbclid=IwAR0KMxOVBoJDW82GlbexnjDa uGgZzk1ee3K7q5bj6c-CuM1FAeAgdPgppls>

Если Вы только хотите получить, то изучите:

<http://cc.naufor.ru/tree.asp?n=17932&fbclid=IwAR0KMxOVBoJDW82GlbexnjDa uGgZzk1ee3K7q5bj6c-CuM1FAeAgdPgppls>

Получение квалификационного аттестата безусловно расширило бы ваш кругозор в области финансовых рынков, но надо понимать, что по-настоящему профессиональным инвестором Вас может сделать только опыт.

В. Стоит ли вкладываться в акции или облигации ПАО Газпром?

От. Опять же, всё очень индивидуально. Но лично я не считаю эту компанию хорошей. На сегодняшний день финансовое положение компании не удовлетворяет критериям, которые я предъявляю при выборе ценных бумаг для своего портфеля.

В. Можете порекомендовать надежных брокеров?

От. Если говорить про российские организации, я бы ориентировался на системно-значимые банки. Их перечень есть на сайте Банка России:

https://www.cbr.ru/press/PR/?file=14102019_191000ik2019-10-14T19_03_50.htm.

Брокерские услуги точно есть у Сбербанка, ВТБ, Альфа-банка, Открытия, Промсвязьбанка и Райффайзенбанка. Это из известных мне; из тех, с кем я работаю. Только внимательно изучайте тарифы и условия обслуживания. Также все брокеры регулярно публикуют на своих сайтах финансовые отчёты. Вы можете использовать эту информацию для оценки надёжности брокера.

В. Куда лучше инвестировать?

От. Всё очень индивидуально. Все люди разные. Отличаются цели, задачи, отношение к риску. Ответить на этот вопрос можно только по результатам составления комплексного личного финансового плана.

В. Каким образом можно вернуть НДФЛ при покупке инвестиционных продуктов?

От. На сегодняшний день при определении налоговой базы по НДФЛ российское законодательство предусматривает три типа инвестиционных налоговых вычетов: один за долгосрочное владение ценными бумагами и два других относящихся к разным типам ИИС.

В общем случае, для получения вычета Вам необходимо заполнить заявление, собрать все подтверждающие документы и обратиться в налоговую

инспекцию по месту жительства или к вашему налоговому агенту (брокерская или управляющая компания). Более подробно процедура получения инвестиционных налоговых вычетов по НДФЛ описана в статье 219.1 Налогового кодекса Российской Федерации. Или – <https://www.moex.com/s188>

В. Есть ли какие-то советы по выбору эмитента?

От. Выбирайте финансово устойчивые и прибыльные компании, которыми управляют грамотными специалистами и хорошие руководители. Пожалуй, это всё, что можно написать по этому поводу в двух словах. А вообще, анализ эмитентов – целая наука.

Если не знаете, как это делается, или не хотите вникать, покупайте ПИФы (паевые инвестиционные фонды –

https://www.banki.ru/wikibank/paevyie_investitsionnyie_fondyi/

или ETF

https://fincult.info/article/birzhevye_fondy_ili_etf_chno_eto_i_stoit_li_vkladyvat_v_nikh_dengi/

, либо обратитесь за помощью к квалифицированному финансовому консультанту.

В. Где хранить пенсионные отчисления (имеется виду добровольные)?

От. Можете перевести их в негосударственный пенсионный фонд.

<https://fincult.info/article/negosudarstvennyy-pensionnyy-fond-kak-nakopit-na-dopolnitelnuyu-pensiyu/>

Но, на Вашем месте, я бы не особо рассчитывал на государственную пенсию. И это не только российская проблема – мировая. О своей пенсии лучше всего думать самостоятельно (смолоду) и заблаговременно.

<https://fingram34.ru/files/brosh/brosh7.pdf>

В. Какие отрасли российской экономики наиболее перспективны для инвесторов?

От. Трудно сказать. На сегодняшний день я не вижу большого количества качественных, хороших эмитентов в России. Возможно, IT (интернет-технологии). Но это не точно.

В. Вычет будет один раз при приобретении или каждый из трех лет?

От. Если Вы имеете в виду инвестиционный вычет с использованием ИИС первого типа (тип А, пресловутый «возврат до 52 тыс. руб.»), в котором денежные средства не должны быть изъяты с ИИС в течение трех лет, то его можно получать за каждый календарный год, в котором у Вас был доход, облагаемый НДФЛ, и, при этом, Вы каждый год в течение трех лет кладете на ИИС до 400 тыс. руб. Пока никаких других ограничений законодательством не установлено.

В. В прошлом году я открыл ИИС и начал знакомиться с инвестициями (мне 24 года), сначала брал ОФЗ (не устраивает доходность), затем субфедеральные (тоже не устраивает), сейчас беру корпоративные по 15% из разных отраслей. Насколько это рискованно?

От. На мой взгляд, это довольно рискованно. Облигации, о которых Вы говорите, называют «мусорными». Есть такой термин. Более-менее качественная корпоративная облигация имеет доходность в среднем на 1-2% выше доходности ОФЗ. А в ряде случаев и меньше, в зависимости от полной стоимости покупки облигации и величины налогов.

Облигация – это, прежде всего, инструмент сохранения, а не приумножения капитала. Доходность индекса Московской биржи колеблется в пределах 9-13% в год (в среднем за 5 лет). Банки дают 6.5% в год. А Вы хотите стабильно получать 15% в год? Нет, риски неоправданно высоки.

В. Есть ли литература для углубленного изучения рисков?

От. Я бы порекомендовал книгу Бенджамина Грэма «Разумный инвестор». Классический, фундаментальный труд, который выдержал множество переизданий с момента его первой публикации в 1949 году. Для начала этого вполне достаточно.

В. Как Вы относитесь к инвестированию в евро в связи с новым решением Банка России сделать отрицательные ставки по вкладам?

От. Насколько мне известно, окончательного решения по этому поводу пока нет. Если его всё-таки примут, банковские вклады в евро станут невыгодными. Но рынок акций в евро никто не отменял. Есть и другие валюты, если Вы хотите диверсифицировать свой инвестиционный портфель.

В. Если акции достались по наследству нужно ли платить налог с их продажи наследникам?

От. Да, в этом случае наследникам при продаже акций нужно будет заплатить НДФЛ.

Однако, во-первых, налоговая база может быть уменьшена на величину расходов, понесённых наследодателем при покупке ценных бумаг (абз. 10 п. 13 ст. 214.1 НК РФ).

Во-вторых, наследники могут избежать уплаты НДФЛ при продаже акций, если последние будут находиться в их собственности более трёх лет со дня открытия наследства, воспользовавшись вычетом за долгосрочное владение ценными бумагами, предусмотренным пп. 1 п. 1 ст. 219.1 НК РФ. Такой позиции придерживается и Министерство финансов РФ (Письмо Минфина РФ от 20.09.2016 г. N 03-04-05/54851).

В. Есть ли где обучающие приложения по инвестированию или что-то в этом роде?

От. Я не слышал об обучающих приложениях по инвестированию. Я бы рекомендовал чтение книг и практику, если Вы хотите чему-то научиться; либо сотрудничество с квалифицированным финансовым консультантом.

В. Как Вы относитесь к структурным продуктам?

От. Отрицательно. В большинстве случаев в них нет необходимости. Если всё остальное у Вас уже есть, и стало скучно, можете попробовать и структурные продукты. Но, только на очень небольшую часть капитала и после внимательного изучения всего, что «написано мелким шрифтом». А вообще, если в инвестициях Вам скучно, Вы на правильном пути. Так и должно быть. Весело только в казино. Жаль недолго.